

Огляд фінансових ринків

11 серпня 2014 р.

Геополітика над економікою

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Цього року ринки переживають нетиповий серпень. Замість традиційно спокійного місяця, в якому переважає маловолатильний боковий тренд, інвестори отримали місяць, наповнений подіями, які, скоріш за все, будуть мати далекосяжні наслідки для світових ринків.

Напруга минулого тижня збільшилась, коли декілька західних політиків заявили про зростання загрози відкритого військового нападу Російської Федерації на Україну. В кінці тижня масла в вогонь додало рішення уряду Росії ввести обмежувальні заходи в області імпорту продукції тваринництва і рослинництва з Євросоюзу і низки інших країн. Обмеження, що вводяться, можуть серйозно вплинути на економіку Євросоюзу, оскільки Росія є значним споживачем його продукції. Російський індекс RTS за тиждень втратив 3,5%, прозвучали прогнози, що російська економіка опиниться в рецесії вже за підсумками поточного року.

Погіршення геополітичної ситуації в більшій мірі відбилося на європейських ринках. Ринки США закінчили тиждень без значних втрат, так як погані політичні новини частково нівелювалися хорошими показниками звітності компаній і декількома хорошими статистичними показниками з економіки США.

На поточному тижні геополітичні новини будуть як і раніше переважати. Світ буде стежити за розвитком ситуації між Україною і Росією. Позитивних змін в настроях інвесторів поки не передбачається

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1931,6	0,3%	-2,1%	4,5%
FTSE 100 (ВБ)	6567,4	-1,7%	-2,2%	-2,7%
MXME (Сх. Євр.)	168,5	-2,9%	-13,1%	-15,8%
UX (Україна)	1266,6	-3,9%	3,3%	39,2%
RTS (Росія)	1170,6	-3,5%	-16,6%	-18,9%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	200,0	-2,9%	-10,9%	-23,2%
Сталь, дол./т	500,0	1,4%	1,6%	-1,2%
Нафта, дол./бар.	105,0	0,2%	-3,0%	-5,2%
Золото, дол./унц.	1309,3	1,2%	-1,2%	8,7%

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

Департамент цінних паперів
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

У липні зростання споживчих цін сповільнилося. У порівнянні з червнем споживчі ціни збільшилися на 0,4%. Річна інфляція досягла 12,6%.

Ціни на продукти харчування в липні зменшилися на 0,7%. Зокрема, ціни на овочі в порівнянні з попереднім місяцем зменшилися майже на третину, що пов'язано з сезонним збільшенням пропозиції вітчизняної продукції. Ціни на житло і комунальні послуги в червні збільшилися на 4%, що пов'язано зі збільшенням тарифів на житлово-комунальні послуги.

Інфляція цін виробників також сповільнилася, але залишається високою. У липні ціни виробників збільшилися на 2,7% порівняно з попереднім місяцем, а в річному вимірі зросли на 22,5%. У зв'язку зі збільшенням тарифів ціни на поставку електроенергії, газу і пари збільшилися на 8,8% порівняно з попереднім місяцем.

Ціни в добувній промисловості збільшилися на 2,7%. Зокрема, видобуток сирої нафти і газу в липні подорожчав на 17,9%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня держбюджет України поповнився на 1,7 млрд грн завдяки продажу облігацій внутрішньої позики на аукціонах, проведених 7 і 8 серпня.

Аукціони, проведені 5 і 6 серпня, закінчились безрезультатно: Мінфін не задовольнив заявки на придбання дворічних облігацій, покупці яких бажали отримати дохід 16,75% річних. Надалі Мінфін був змушений піти на поступки учасникам аукціону, продавши 8 серпня дворічні ОВДП із середньозваженою

прибутковістю 16,99% річних на суму 1,2 млрд грн. Ризики інвестицій у гривневі ОВДП у останні тижні збільшилися у зв'язку зі зростанням нестабільності на валютному ринку.

Згідно з попереднім графіком розміщення ОВДП, на поточному тижні аукціони мають відбутися 12 і 14 серпня. До розміщення будуть запропоновані гривневі ОВДП з терміном обігу 9 місяців, 2, 5 і 7 років, а також дворічні ОВДП, номіновані в доларах США.

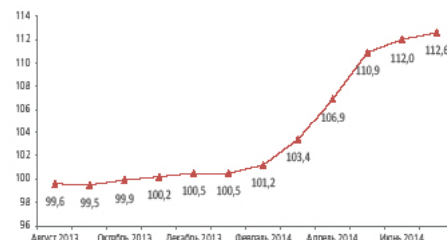
РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня ринок українських акцій обвалився. Індекс Української біржі (УБ) за тиждень втратив 3,9%, закотившись у п'ятницю 8 серпня на позначці 1266,55.

Український ринок постраждав внаслідок новин про зростання загрози військового вторгнення Росії на територію України. Додатковим негативним фактором стала дестабілізація на валютному ринку і стрімка девальвація національної валюти.

Кращим результатом для українського ринку акцій на поточному тижні буде перехід в бічний тренд.

ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відповідного міс. минулого року)



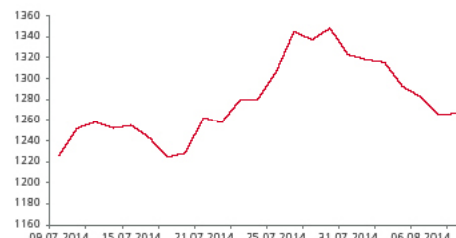
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
7 серпня	173 дн.	14,90%	3/3	158,8
7 серпня	250 дн.	15,90%	2/2	45,1
7 серпня	719 дн., військові	7,00%	2/2	6,5
8 серпня	705 дн.	16,99%	3/3	1237,8
8 серпня	1818 дн.	14,30%	1/1	300,2

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

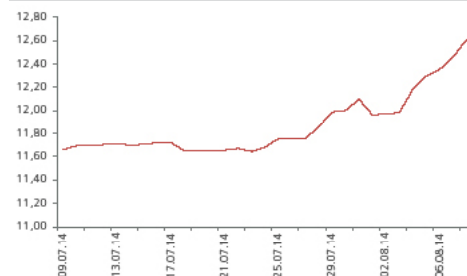
ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Протягом усього минулого тижня тривала девальвація гривні, і зростає попит на валюту з боку населення. Минулого тижня з понеділка по середу торги на міжбанку проходили в діапазоні 12,35-12,45 грн/дол. США; у четвер – 12,50-12,60 грн/дол. США, у п'ятницю – 12,60-12,70 грн/дол. США.

НБУ двічі виходив з інтервенціями, намагаючись погасити попит на валюту з боку населення.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 5 серпня: понад 0,39 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,28 млрд. дол. США.

СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на міжбанківському кредитному ринку вартість ресурсів збільшилася. До кінця тижня вартість кредитів овернайт становила 2-5%, тижневих – 2-7%, місячних – 3-8%. Розмір залишків на кореспондентських рахунках банків зменшився і протягом тижня складав 26-27 млрд грн.

ЗМІНА ЗАКОНОДАВСТВА

29 липня 2014 року вступила в дію постанова Правління Національного банку України від 28 липня 2014 №449 «Про внесення змін до постанови Правління Національного банку України від 30 травня 2014 року №328» (далі – Постанова № 449).

Даною постановою, зокрема, зберігається обмеження з видачі (отримання) готівкових коштів у національній валюті через каси та банкомати в межах 150 000 грн на добу на одного клієнта. Обмеження не поширюється на видачу готівкових грошових коштів на виплату заробітної плати, витрат на відрядження (в межах норм, встановлених законодавством), пенсій, стипендій, інших соціальних і прирівняних до них виплат (крім матеріальної допомоги).

Звертаємо увагу, що Постановою № 449 скасовано раніше чинний виняток, згідно з яким була дозволена видача (отримання) готівкових коштів з поточних і депозитних рахунків за умови їх внесення у готівковій формі і в розмірах внесених раніше готівкових коштів.

330 липня 2014 вступила в дію постанова Правління Національного банку України від 29 липня 2014 року № 450 «Про внесення змін до Інструкції про порядок відкриття, використання і закриття рахунків у національній та іноземній валютах» (далі - Постанова № 450).

Відповідно до Постанови № 450, доповнено пункт 20.1 глави 20 Інструкції про порядок відкриття, використання і закриття рахунків у національній та іноземній валютах, затвердженої постановою Правління Національного банку України від 12 листопада 2003 року № 492 новим абзацом такого змісту: «Банк не може закрити

ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон
Керівник департаменту
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Ахтирко Євгенія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
evgeniya.ahitirko@fuib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

УПРАВЛІННЯ ТРАНЗАКЦІЙНИХ ПОСЛУГ

Гурбан Антон
Начальник управління
+38 044 231 7530
anton.gurban@fuib.com

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГІЧНОГО МАРКЕТИНГУ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com